

**INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS
MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**

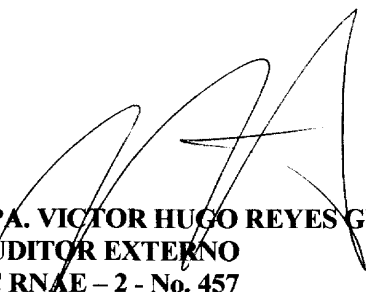
**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria efectuada. Los estados financieros de **INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 fueron auditados por otra firma auditora independiente cuyo informe de fecha abril 22 del 2003, contiene una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros.
2. He efectuado la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideré que la auditoria realizada proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. El informe de los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fue preparado de acuerdo a lo dispuesto en la NEA No. 25 y a la NEC No. 1, la cual indica que los informes de auditoria sobre los estados financieros deben presentarse comparativamente, por el periodo auditado año 2003 y el precedente año 2002.


CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
SC RNAE - 2 - No. 457

Guayaquil, abril 5 del 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMERCIO
E.
F. E. E.
Fecha: 29 ABR. 2004
M. E.

206

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2	9.515	13.165
Cuentas por cobrar	3	827.116	638.608
Inventarios	4	443.736	472.488
Gastos e impuestos pagados anticipados	5	<u>290.612</u>	<u>270.408</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.570.979	1.394.669
MAQUINARIAS, MUEBLES Y EQUIPOS, NETOS	6	1.963.820	2.172.478
CARGOS DIFERIDOS	7	<u>43.714</u>	<u>1.373</u>
TOTAL		<u>3.578.513</u>	<u>3.568.520</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiro Contable	8	13.537	0
Cuentas y documentos por pagar	9	527.796	1.045.749
Gastos acumulados por pagar	10	192.190	134.636
Impuestos por pagar	11	<u>35.303</u>	<u>59.767</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		768.826	1.240.152
PASIVO A LARGO PLAZO	12	1.593.700	1.252.658
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	13	392.460	190.460
Aportes para futuro aumento de capital		71.775	71.775
Reserva legal	14	14.856	4.225
Reserva de capital	15	552.806	552.806
Resultados acumuladas		43.832	43.832
Utilidad del ejercicio, neta	16	<u>140.258</u>	<u>212.612</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.215.987</u>	<u>1.075.710</u>
TOTAL		<u>3.578.513</u>	<u>3.568.520</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****NOTAS**

(US dólares)

31/12/2003 31/12/2002**INGRESOS**

Ventas de exportaciones indirectas, netas	16	2.266.848	2.459.670
Ventas locales, netas	16	752.810	753.484
Otros ingresos		<u>29</u>	<u>907</u>
Total		<u>3.019.687</u>	<u>3.214.061</u>

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	16	2.341.872	2.212.899
Gastos de ventas		233.483	342.998
Gastos administrativos		184.933	201.600
Gastos financieros		58.830	147.223
Otros egresos		<u>67</u>	<u>130</u>
Total		<u>2.819.185</u>	<u>2.904.850</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	200.502	309.211
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	17	(30.442)	(48.330)
IMPUESTO A LA RENTA	17	(29.802)	(48.269)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	17	<u>140.258</u>	<u>212.612</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2.752.525	3.358.011
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(3.008.431)</u>	<u>(2.477.083)</u>
Efectivo utilizado y provisto por actividades de operación	<u>(255.906)</u>	<u>880.928</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos	<u>(88.786)</u>	<u>(1.134.211)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(88.786)</u>	<u>(1.134.211)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos de Ejecutivos y socios	<u>341.042</u>	<u>241.054</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>341.042</u>	<u>241.054</u>
Disminución neto en caja y bancos	(3.650)	(12.229)
Caja y bancos al inicio de los años	13.165	25.394
Caja y bancos al final de los años 2003 y 2002	<u>9.515</u>	<u>13.165</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO UTILIZADO Y PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	140.258	212.612
AJUSTES PARA CONCILIAR LOS RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Provisión de participación a trabajadores e impuesto a la renta	60.245	96.599
Depreciaciones , amortizaciones y provisión ctas. incobrables	<u>311.936</u>	<u>213.044</u>
Total	512.439	522.255
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento y disminución en cuentas por cobrar	(188.512)	143.950
Disminución y aumento en inventarios	28.752	(10.296)
Disminución en gastos pagados por anticipado	(20.200)	(157.692)
Disminución y aumento en cuentas por pagar	(504.416)	554.548
Disminución en impuestos por pagar	(24.464)	(121.492)
Disminución en obligaciones acumuladas por pagar, neto	<u>(59.505)</u>	<u>(50.345)</u>
Total	<u>(768.345)</u>	<u>358.673</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(255.906)</u>	<u>880.928</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ "PALMAPLAST CIA. LTDA. "-(La Compañía) fue constituida el 13 de agosto de 1997 en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro, República del Ecuador e inscrita en el registro Mercantil el 1 de septiembre del año en mención. Su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la industrialización y comercialización interna y externa de fundas plásticas y etiquetas impresas en diferentes tamaños para empaque del Banano.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC's, y resoluciones emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación los cuales son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad, consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente se aplicó al balance general hasta marzo 31 del 2000.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 de abril 13 del 2000, fue aprobada la norma ecuatoriana de contabilidad – NEC – 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", el mismo que consiste en que los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 sean ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el índice de 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) índice especial de corrección de brechas positivas y negativas al 31 de diciembre de 1999 y 31 de marzo del 2000; c) conversión del balance general y estados de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00, con lo cual se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de Estados Unidos de América, los mismos que serán la base para iniciar la contabilidad en US dólares.

Los ajustes integrales de inflación (a) y corrección de brechas negativas (b) fueron registrados en el estado de resultados en la cuenta "resultado por exposición a la inflación - REI" y los ajustes de corrección de brechas positivas (b) en el patrimonio en la cuenta reexpresión monetaria.

Cuentas por cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobros a los clientes (principalmente productores, Cias. exportadoras de banano y Compañías agrícolas y exportadoras relacionadas : Ciaegpa C. Ltda., Cipal S.A., Camdes S.A. y Prettylyza Fruti S.A) por ventas a crédito de fundas y etiquetas para banano; préstamos entregados a las compañías relacionadas los cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento; anticipos y préstamos entregados a los empleados los mismos que son descontados mensualmente vía rol de pagos.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios. - La materia prima para la producción de fundas y etiquetas (principalmente Polietileno, tintas y papel adhesivo) se registran al costo de compra, y están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2003 el costo no excede el valor del mercado.

Gastos e impuestos anticipados. - Corresponde principalmente Iva pagado en la adquisición de maquinarias , inventarios y servicios para utilizarlo como crédito tributario y para poder acogerse a la devolución de iva pagado como proveedor directo de exportación; retenciones en la fuente entregadas por clientes de la compañía para utilizarlo como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta y el pago anticipado de seguros..

Activos fijos. - Están contabilizados al costo más ajustes por corrección monetaria hasta marzo 31 del 2000, al costo de adquisición las adiciones a partir del abril del 2000, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33,33
Equipos de comunicación	10

Cuentas por pagar. - Está registrada principalmente al valor pendiente de pago a proveedores del exterior por la adquisición de materias primas ; adicionalmente facturas pendientes de pago con proveedores locales de servicios y saldos por pagar a compañías relacionadas por préstamos recibidos los mismos que no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Impuesto a la renta y obligaciones fiscales por pagar. - Corresponde a la provisión de impuesto a la renta del año 2003 y a las declaraciones de retenciones en la fuente y de Iva del mes de diciembre que fueron canceladas en enero del 2004.

Gastos acumulados por pagar. - Corresponde a la provisión de participación de trabajadores del año 2002, obligaciones con el IESS y de los beneficios sociales.

Pasivo a largo plazo. - Corresponde a préstamos entregados por ejecutivo y socios para financiar las operaciones y adquisiciones de activos de la compañía; cabe recalcar que los préstamos del ejecutivo generan interés y tienen fecha de vencimiento mientras que los préstamos de los socios no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

Reserva de capital. - Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Ingresos. - Corresponde a ventas por exportaciones indirectas realizadas a compañías exportadoras principalmente fundas polipack, al vacío y etiquetas de banano; adicionalmente se realizan ventas locales a compañías bananeras y productores principalmente fundas tratadas, pañuelos y daipas.

Impuesto a la renta – Reinversión de utilidades. - De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, no existiendo a la fecha cambio de porcentaje, con excepción en la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15 y 25%.

Participación a trabajadores. - De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía distribuye el 15% de la utilidad anual.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
1999	60,70
2000 (con estados financieros dolarizados)	91,00
2001 (con estados financieros dolarizados)	17,00
2002 (con estados financieros dolarizados)	12,00
2003 (con estados financieros dolarizados)	4,40

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Caja Chica	3.912	300
Bancos	<u>5.603</u>	<u>12.865</u>
Total	<u>9.515</u>	<u>13.165</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Clientes	789.546	522.400
Compañías relacionadas		
▪ Fertipalma C. Ltda.	0	76.682
▪ Fumipalma S.A.	11.198	10.717
▪ E.P.I C.Ltda.	19.885	16.000
▪ Copalfra – Comisariato	<u>15</u>	<u>6.443</u>
Sub-Total	31.098	109.842
Empleados	1.309	5.934
Depósitos en garantía	4.350	1.100
Deudores varios	<u>22.304</u>	<u>12.927</u>
Total	848.607	652.203
 (-) Provisión cuentas incobrables	 <u>(21.491)</u>	 <u>(13.595)</u>
Gran Total	<u>827.116</u>	<u>638.608</u>

Clientes, corresponde a facturas pendiente de cobro por venta interna y externa de Fundas plásticas y etiquetas impresas para empaque de banano mediante créditos a corto plazo; corresponde principalmente productores, compañías exportadoras y compañías agrícolas y exportadoras relacionadas como: Ciaegpa C. Ltda., Cipal S.A., Camdes S.A. y Prettyliza Fruti S.A.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el periodo 2003 es como sigue:

	<u>US Dólares</u>
Saldo a diciembre 31 del 2002	13.595
Provisión periodo 2003 (Cargo a resultados)	<u>7.896</u>
Saldo a diciembre 31 del 2003	<u>21.491</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Materia Prima – Plástico	177.038	158.299
Materia Prima – Flexografía	52.633	131.930
Materia Prima – Diseño Gráfico	21.738	4.000
Productos en proceso	23.425	4.898
Productos Terminados	115.790	141.093
Importaciones en Tránsito	10.162	29.151
Materiales y Suministros	<u>42.950</u>	<u>3.117</u>
Total	<u>443.736</u>	<u>472.488</u>

La materia prima para la producción de fundas y etiquetas (principalmente Polietileno, tintas y papel adhesivo) y el producto terminado se registran al costo de compra y a su costo de producción respectivamente, están valorados al costo promedio y al 31 de diciembre del 2003 el costo no excede el valor del mercado.

5. GASTOS E IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Retenciones en la fuente	27.923	35.178
Anticipo de Impuesto a la Renta	0	3.261
Crédito Tributario IVA	239.871	223.347
Seguros y otros	<u>22.818</u>	<u>8.622</u>
Total	<u>290.612</u>	<u>270.408</u>

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

A continuación detallamos el movimiento de los activos fijos durante el período 2002:

..... COSTO	Saldos	Movimientos		Saldos
	<u>enero 1,2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/Transf.</u>	<u>dic. 31, 2002</u>
		(US dólares)		
Terrenos	0	38.700		38.700
Instalaciones	27.240			27.240
Maquinarias y equipos	1.365.880	874.362	132.076	2.372.318
Equipos de computación	11.450	14.551		26.001
Muebles y enseres	3.267	7.414	(726)	9.955
Equipos de comunicación	3.274	119		3.393
Vehiculos	57.258	142.530		199.788
Equipos de guardiana	<u>2.034</u>			<u>2.034</u>
Subtotal	1.470.403	1.077.676	131.350	2.679.429
Maquinaria en tránsito	75.143	56.933	(132.076)	0
(-) Depreciación acumulada	(294.356)	(212.923)	<u>328</u>	(506.951)
Total	<u>1.251.190</u>	<u>921.686</u>	<u>(398)</u>	<u>2.172.478</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación) :**

Durante el periodo 2003 el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO	Saldos	Movimientos		Saldos
	enero 1, 2003	Adiciones	Ajustes/Transf.	dic. 31, 2003
		(US dólares)		
Terrenos	38.700			38.700
Instalaciones	27.240			27.240
Maquinarias y equipos	2.372.318	38.053		2.410.371
Equipos de computación	26.001	5.833		31.834
Muebles y enseres	9.955	1.653		11.608
Equipos de comunicación	3.393	65		3.458
Vehículos	199.788	43.182		242.970
Equipos de guardiania	2.034			2.034
Subtotal	2.679.429	88.786	0	2.768.215
(-) Depreciación acumulada	(506.951)	(297.444)	0	(804.395)
Total	2.172.478	(208.658)	0	1.963.820

7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 , están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	31/12/2003	31/12/2002
Gastos de Depósito Industrial	5.439	3.736
Gastos de constitución, sistemas y programas de computación	62.382	1.640
Otros	0	280
Sub - Total	67.821	5.656
(-) Amortización acumulada	(24.107)	(4.283)
Gran - Total	43.714	1.373

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****8. SOBREGIROS CONTABLES**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Banco De Guayaquil Cta. Cte. No. 000462535-8	4.780	
Pacific National Bank Cta. Cte. No. 0126667506	8.190	
Banco de Machala Cta. Cte. No. 1010055152	<u>567</u>	<u> </u>
Total	<u>13.537</u>	<u>0</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Proveedores del exterior		
▪ Equistar Chemicals		191.586
▪ JAC Colombia S.A.	333	71.745
▪ Geochem International Corp	54.750	68.350
▪ Preedisa		19.626
▪ Polimaquinas		112.050
▪ Makhteshim Chemical	31.836	
▪ Vinmar International	24.850	
▪ Esko Graphics	35.683	
▪ Intermarket Corp.	17.029	
▪ Otros menores (US\$ 5.000,00)	<u>10.768</u>	<u> </u>
Sub- Total	175.249	463.357
Compañías Relacionadas		
▪ Fertipalma C. Ltda.	215.605	199.800
Otros pasivos	<u>136.942</u>	<u>382.592</u>
Total	<u>527.796</u>	<u>1.045.749</u>

Proveedores del exterior ,corresponden a adquisición de materias primas y maquinarias, los mismos que se manejan con créditos promedios de 90 días.

Las cuentas por pagar a compañía relacionada no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

Otros pasivos , corresponden a proveedores locales por adquisición de bienes – servicios, las mismas que serán canceladas durante los primeros meses del año 2004.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Utilidad de trabajadores	68.874	87.266
Multas y retenciones	2.979	1.634
Beneficios sociales	21.326	12.112
I.E.S.S	15.460	5.870
Interés por pagar a ejecutivo	<u>83.551</u>	<u>27.754</u>
Total	<u>192.190</u>	<u>134.636</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el periodo 2003 fue como sigue :

	(US dólares)
Saldo a diciembre 31 del 2002	12.112
Provisiones	30.744
Pagos	<u>(21.530)</u>
Saldo a diciembre 31 del 2003	<u>21.326</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Retenciones de IVA	1.222	1.086
Retenciones en la fuente	4.279	10.412
Impuesto a la renta por pagar	<u>29.802</u>	<u>48.269</u>
Total	<u>35.303</u>	<u>59.767</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****12. PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
<u>Préstamo de Ejecutivo</u>		
▪ Sr. Euclides Palacios Palacios	1.237.041	1.183.219
<u>Préstamos de Socios</u>		
▪ Ing. Danilo Palacios M.	176.561	68.561
▪ Eco. Jorge Palacios M.	<u>180.098</u>	<u>878</u>
Subtotal	356.659	69.439
Total	<u>1.593.700</u>	<u>1.252.658</u>

Préstamo ejecutivos, corresponden a valores entregados por concepto de préstamos el cual genera el 4,5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.

Préstamos de Socios, corresponden a valores entregados por los socios los cuales no generan interés y no tienen fecha de vencimiento.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía es de US\$. 190.460,00 compuesto por 190.460 participaciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Econ. Jorge Palacios M.	38.092	20,00	38.092,00
Ing. Darwin Palacios M.	38.092	20,00	38.092,00
Ing. Danilo Palacios M.	38.092	20,00	38.092,00
Lcda.. Jenny Palacios M.	38.092	20,00	38.092,00
Sr. Javier E. Palacios M.	<u>38.092</u>	<u>20,00</u>	<u>38.092,00</u>
Total	<u>190.460</u>	<u>100,00</u>	<u>190.460,00</u>

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía fue incrementado mediante capitalización por reinversión de las utilidades del año 2002 en US\$. 392.460,00 compuesto por 392.460 participaciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y cancelada en su totalidad.

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

13. CAPITAL SOCIAL (Continuación) :

	<u>Número de Participaciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Econ. Jorge Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Ing. Darwin Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Ing. Danilo Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Lcda.. Jenny Palacios M.	78.492	20,00	78.492
Sr. Javier E. Palacios M.	<u>78.492</u>	<u>20,00</u>	<u>78.492</u>
Total	<u>392.460</u>	<u>100,00</u>	<u>392.460</u>

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

15. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2003, presenta los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.

16. VENTAS – COSTO DE VENTAS

	<u>US (dólares)</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas Plástico	2.648.839	2.894.203
▪ Costo de venta - Plástico	<u>(1.973.787)</u>	<u>(1.925.038)</u>
UTILIDAD OPERATIVA	675.052	969.165
Ventas Flexografia	342.735	312.062
▪ Costo de venta - Flexografia	<u>(282.212)</u>	<u>(259.673)</u>
UTILIDAD OPERATIVA	60.523	52.389
Ventas Diseño Gráfico	24.190	739
• Costo de venta – Diseño Gráfico	<u>(85.873)</u>	<u>(28.188)</u>
PERDIDA OPERATIVA	(61.683)	(27.449)
Ventas varias	3.894	6.150
TOTAL VENTAS	<u>3.019.658</u>	<u>3.213.154</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>2.341.872</u>	<u>2.212.899</u>

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002****17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta de los años 2003 y 2002, fue determinada como sigue:

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Utilidad del ejercicio, bruto	(A)	200.502	309.211
(+) Gastos no deducibles		<u>2.447</u>	<u>12.988</u>
Base imponible para participación de trabajadores		202.949	322.199
15% participación a trabajadores	(B)	<u>(30.442)</u>	<u>(48.330)</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		172.507	273.869
..... 2003			
Valor a Reinvertir US\$ 133.245,07 15%		19.987	30.297
Saldo de base imponible US\$ 39.261,78 25%		<u>9.815</u>	<u>17.972</u>
Impuesto a la renta causado	(C)	<u>(29.802)</u>	<u>(48.269)</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>140.258</u>	<u>212.612</u>

A la fecha de emisión de nuestro informe las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas).

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, las principales transacciones y saldos con partes relacionadas están constituidas como sigue:

		(US dólares)	
		<u>31/12/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Cuentas por cobrar clientes relacionados (nota 3):			
▪ Cípal S.A.		140.422	297.161
▪ Camdes S.A.		187.992	
▪ Ciaegpa C. Ltda.		152.170	
▪ Prettyliza S.A.		108.466	
Cuentas por cobrar por préstamos a compañías relacionadas (nota 3):			
▪ Fertipalma C. Ltda			76.682
▪ Fumipalma S.A.		11.198	10.717
▪ Copalfra Comisariato		15	6.443
▪ E.P.I C. Ltda.		19.885	16.000
Cuenta por pagar: Fertipalma C. Ltda.- (nota 9)		215.605	199.800

INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ - PALMAPLAST C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación):

Ventas a:

▪ Cipal S.A.	1.707.315	1.228.000
▪ Camdes S.A.	376.909	
▪ Ciaegpa C. Ltda.	204.586	
▪ Prettyliza S.A.	481.584	

Compras de activos a :

▪ Fertipalma C. Ltda.	48.364	
-----------------------	--------	--

Gastos:

Servicios administrativos de Fertipalma C. Ltda	75.000	180.000
---	--------	---------

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente. - No existen al 31 de diciembre del 2003 y 2002.

Saldos y transacciones con compañías relacionadas. - Reportadas en la nota 3 , 9 y 18 .

Evento posterior. - Entre diciembre 31 del 2003 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 30 del 2004 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2003, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
